

夜盘点评



王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

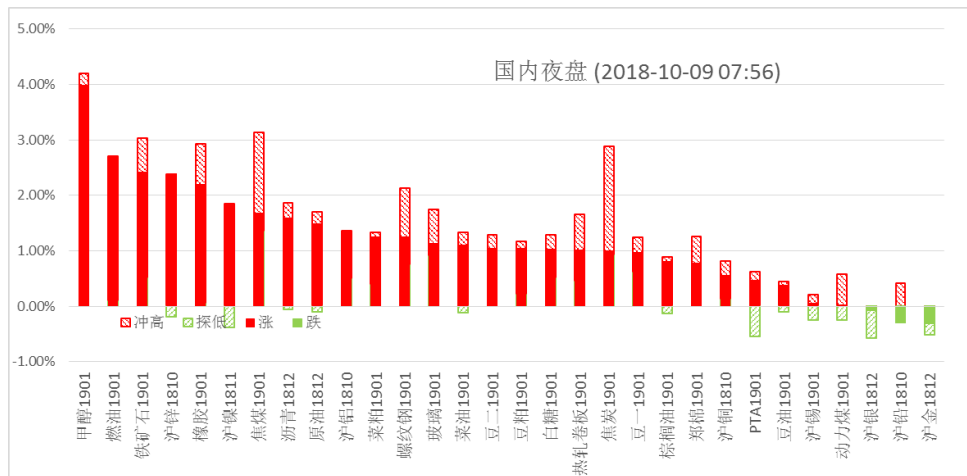
【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月9日】

每日夜盘市场表现综述

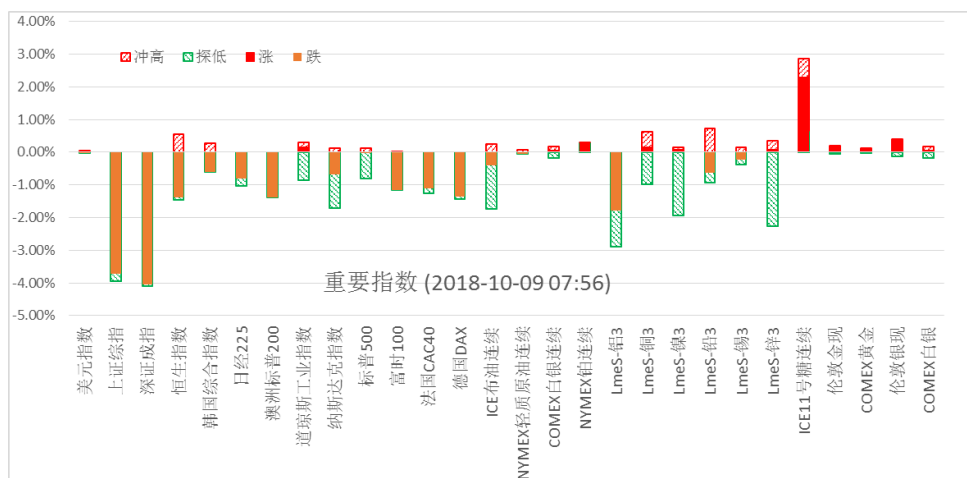
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间10月8日周一夜间 标普500指数跌0.04% 欧洲Stoxx50指数跌1.08% 美元指数涨0.15% ; 伦铜涨0.16% ; WTI原油跌0.09% ; Brent原油跌0.40% ; 黄金跌1.26%。美豆涨0.07% ; 美豆粉跌0.34% ; 美豆油涨0.51% ; 美糖涨2.30% ; 美棉涨1.93% ; CRB指数涨0.36% ; BDI指数跌0.39%。离岸人民币CNH贬0.31%报6.9166 ; 焦炭涨1% ; 铁矿石涨2.45% ; 螺纹钢涨1.24% ; 上海原油涨1.49%。

夜盘点评

一、宏观视点

国务院常务会议确定完善出口退税政策，加快退税进度的措施，为企业减负保持外贸稳定增长。要求完善棚改货币化安置政策，有序加大地方政府棚改专项债券发行力度。中美贸易战背景下，我国出口将面临严峻挑战，为应对经济下行风险，宏观政策不断向稳增长方面发力，减税降费政策全面实施，规模在未来还将进一步加大，地方专项债发行进度加快，有望带动基建投资企稳。货币政策保持松紧适度，定向降准有利于降低银行资金成本和企业融资成本，促进经济平稳健康发展。国外方面，欧盟反对意大利预算案的消息，拖累欧洲股市下跌，德法股指跌幅超过 1%。受美债收益率连续大涨和美元指数走强的打压，国际黄金大幅下挫 1.24%，跌破 1190 美元/盎司。本周将公布美国 9 月 CPI、消费者信心指数等重要数据，此外美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将就近期货币政策发展发表讲话，需保持重点关注。警惕鹰派言论影响下，美元指数继续走强，股市齐跌的风险。

二、农产品板块

市场忧虑中西部降雨令美国作物收割推迟，美豆盘中触及六周高位，但涨势收窄基本持平。气象学家表示，六到十日的预报显示天气将转干。美国农业部将于北京时间 10 月 12 日（星期五）00：00 公布月度供需报告，市场预期 2018/19 年度美国大豆产量库存规模进一步上调，或将偏空。美国 2018/19 年度大豆产量量为 47.33 亿蒲式耳，高于 9 月报告预估的 46.93 亿蒲式耳。美国大豆单产量为 53.3 蒲式耳/英亩，高于美国农业部 9 月报告预估的 52.8 蒲式耳/英亩。期末库存量为 8.98 亿蒲式耳，高于美国农业部 9 月报告的 8.45 亿蒲式耳。国内市场，央行降准后，人民币离岸在岸双双破 6.93，收盘在近一年半新低，加之国内四季度大豆缺口忧虑持续发酵，大连豆粕、郑州菜粕期价改写年内新高，形成突破性上涨，走势显著强于外盘，有独立性上涨趋向，油脂陷于近一个月窄幅震荡区间，波动重心有上移诉求。郑州白糖突破近三个月的整理区间上端，技术涨势存在扩大的趋向，得益于 ICE 原油大规模的补空式反弹和农产品板块整体上涨的外溢效应。

三、工业品板块

国际金属市场，伦铜微涨，而铝价跌至一周低位，因供应忧虑缓解，且中国在做稳定金融市场的举措和稳经济的努力，试图提振市场信心，高位美元仍显强势限制了价格表现。WTI 原油收跌，关于特朗普政府对伊朗原油出口的强硬政策有所软化、可能在 11 月对伊朗石油制裁生效后给予某些石油进口国豁免权的报道，令油价走低。京津冀大气污染治理攻坚战行动启动，黑色系十一长假首秀，波动率显著提升，原料端焦煤、铁矿出现补涨，因环控限产避免“一刀切”，螺纹、焦炭等仍在下降通道涨势较窄，黑色系板块反弹持续性，需关注国内政策的执行状况，以及录得近十年最差十一开局的股指走势。国际股市包括国内股指一段时间以来大跌不止，而国内商品期货全面走强，可能与人民币贬值和通胀预期有关。Pp、甲醇等化工品资金大举流入，涨势有加速表现，低位橡胶出现补涨，关注商品轮动多头表现。

总结：降准后人民币贬值幅度扩大，全球股指大跌，大宗商品普涨。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：豆油 1901、豆粕 1901、菜粕 1901、原油 1812、燃料油 1901、沥青 1812、甲醇 1901、pp1901、焦煤 1901 等；

空头配置品种：热轧卷板 1901、螺纹钢 1901 等。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

管理总部

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
邮编：200120
地址：上海市浦东新区东方路69号裕景国际商务广场A楼2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号